

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



優然牧業
YOURAN DAIRY

China Youran Dairy Group Limited

中國優然牧業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9858)

有關奶牛採購框架協議之持續關連交易

奶牛採購框架協議

於2026年3月27日，本公司與優源牧業訂立奶牛採購框架協議，據此，本集團同意向優源牧業採購奶牛，期限為2026年4月1日起至2027年3月31日止。

上市規則的涵義

伊利為本公司的控股股東，故根據上市規則為本公司的關連人士。由於優源牧業為伊利的非全資附屬公司，根據上市規則，亦為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，訂立奶牛採購框架協議構成本公司的持續關連交易。

由於上市規則有關奶牛採購框架協議的一項或多項適用百分比率超過0.1%但所有適用百分比率均低於5%，故奶牛採購框架協議項下擬進行之交易獲豁免遵守上市規則第十四A章下的獨立股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

非執行董事白文忠先生作為伊利財務共享服務中心總監及非執行董事李林女士作為伊利總裁辦公室儲備幹部，均被視為於奶牛採購框架協議中擁有重大利益。因此，白文忠先生及李林女士已就有關奶牛採購框架協議的董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於據此擬進行的事項中擁有重大利益，亦無任何董事須就批准奶牛採購框架協議及其項下擬進行之交易的有關董事會決議案放棄投票。

於2026年3月27日，本公司與優源牧業訂立奶牛採購框架協議，據此，本集團同意向優源牧業採購奶牛，期限為2026年4月1日起至2027年3月31日止。

奶牛採購框架協議之主要條款載列如下：

奶牛採購框架協議

日期

2026年3月27日

訂約方

- (i) 本公司；及
- (ii) 優源牧業

期限

除非根據奶牛採購框架協議的條款提早終止，否則奶牛採購框架協議應自2026年4月1日起至2027年3月31日止有效。

標的事項

本集團擬向優源牧業採購奶牛。

定價指引

付款條款將由雙方不時按照公平基準釐定。採購奶牛的收費參考公開市場上的市價經公平磋商後按正常商業條款確定，市價乃基於公開市場上可獲得之同類奶牛的實際交易價格，該價格應反映於相關發票或買賣合約中，並由本集團與優源牧業定期收集。於釐定任何特定批次奶牛之採購價格時，本集團應參照至少兩家獨立第三方於公開市場所報之同類或類似奶牛的近期交易價格。該平均交易價格將作為向優源牧業採購奶牛之基準交易價格。

在判定奶牛是否屬同類以及將價格與公開市場現行價格進行比較時，雙方應綜合考量下列因素：

- (i) 奶牛的品種、月齡、體重及生理階段(如育成牛或泌乳母牛)；
- (ii) 奶牛的健康狀況、血統記錄及檢疫檢驗結果；及
- (iii) 交易時當地及鄰近地區的活牛市場現行行情。

歷史金額

截至2023年12月31日止年度，本集團向優源牧業採購奶牛的交易金額約為人民幣5.6百萬元。截至2024年及2025年12月31日止兩個年度，本集團與優源牧業未發生奶牛採購相關交易。

年度上限及釐定基準

自2026年4月1日起至2027年3月31日止，奶牛採購框架協議項下的年度上限為人民幣90百萬元。

於釐定上述年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (i) **本集團的採購需求以及優源牧業的供應優勢：**本集團近年來戰略性地佈局了多座新建萬頭牧場，隨著乳業供需關係逐步改善、下游市場需求復甦，本集團擬結合市場節奏提升新建牧場存欄規模，填補牛群存欄缺口並適度擴大原料奶產能，以進一步強化供應鏈穩定性及提升整體經營效益，因此，存在持續且穩定的牛群擴充與補充需求。此外，優源牧業長期持續推進奶牛基因改良計劃，其奶牛遺傳性能優異、單產水平較高，相較於採購進口奶牛或依賴國內其他市場渠道，向優源牧業採購的性價比更高、效率更優，能夠有效助力本集團降本增效。考慮到本集團的採購需求及優源牧業奶牛的供應能力，本集團計劃在奶牛採購框架協議有效期內向優源牧業採購約5,000頭奶牛；及
- (ii) **預留20%的緩衝：**基於上述需求，本集團預留了20%的緩衝，以應對本集團需求及奶牛市場交易價格可能出現的進一步增長，從而為相關交易提供充足的靈活性與營運保障。

訂立奶牛採購框架協議的理由及裨益

近年來，本集團戰略性地佈局了多座新建萬頭牧場，因此對牛群擴充與補充的需求持續且穩定。通過向優源牧業採購優質奶牛，本集團得以迅速填補牛群存欄缺口、提升牧場存欄率、滿足牛群擴充與補充需求，確保原料奶供應穩定，同時促進牧場產能的釋放。

此外，優源牧業持續實施基因改良計劃，其奶牛遺傳性能優異、單產水平較高，與本集團提升牛群品質的策略相契合。引進此類優質奶牛將加速本集團的牛群改良進程，優化牛群結構，並提升整體產奶表現與育種效率。

鑒於上文所述，董事(包括獨立非執行董事)認為奶牛採購框架協議及其項下擬進行之交易乃於本公司日常及一般業務過程中進行，屬公平合理，按正常商業條款進行且符合本公司及股東的整體利益。

內部控制措施

本公司已採取下列內部控制措施，以規範奶牛採購框架協議內將進行之交易，並保障股東權益：

- (i) 於本集團業務部門建議向優源牧業採購奶牛時，須提交正式採購申請以啟動定價程序。在訂立任何採購協議前，本集團法律部門將核實單位採購價格，以確保其符合公開市場上至少兩家獨立第三方所報同類或類似奶牛近期交易均價；
- (ii) 在結算階段，本集團的業務及財務部門將進一步審核奶牛的單位採購價格，以確保結算符合核准的採購價格。該等措施可有效保障本公司與優源牧業之間的交易符合定價政策、協議條款及年度上限規定，且條款屬公平合理，符合正常商業條款，並符合本公司及股東的整體利益；
- (iii) 於年度審計期間，本公司將委聘核數師審閱持續關連交易，以確保奶牛採購框架協議項下的交易已獲董事會批准並根據定價政策、協議的條款及其項下年度上限進行；及

- (iv) 本公司將根據其內部控制程序監控持續關連交易，特別是確保本公司及時監控奶牛採購框架協議項下的交易金額。本集團的財務負責人員若發現有關交易金額與建議上限相近，或可能超出建議上限，則會立刻向本公司的財務總監或董事會匯報。

考慮到前述情況，董事會認為，採取適當且充足的程序以確保奶牛採購框架協議項下擬進行之交易將得到適當監控，並以公平及合理的商業條款以及在符合本公司及股東整體利益的情況下開展。

有關訂約方的資料

本公司及本集團

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自2021年6月18日起於聯交所主板上市(股份代號：9858)。本集團主要於中國從事原料奶的生產及銷售，以及飼料、反芻動物養殖耗用品及育種產品的貿易、生產及銷售。

伊利及優源牧業

伊利為一家於1993年6月根據中國法律成立的公司，其股份於上海證券交易所上市(股票代碼：600887)，亦為本公司控股股東及主要客戶之一。伊利主要於中國從事各類乳製品及健康飲品的加工、製造與銷售活動。

優源牧業為伊利的非全資附屬公司，主要於中國進行奶牛牧場經營，包括奶牛飼養、奶牛繁育、優質原料奶生產及銷售、優質奶牛和種畜的進口和銷售和苜蓿乾草及其他畜牧業相關產品的進口貿易業務。

上市規則的涵義

伊利為本公司的控股股東，故根據上市規則為本公司的關連人士。由於優源牧業為伊利的非全資附屬公司，根據上市規則，亦為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，訂立奶牛採購框架協議構成本公司的持續關連交易。

由於上市規則有關奶牛採購框架協議的一項或多項適用百分比率超過0.1%但所有適用百分比率均低於5%，故奶牛採購框架協議項下擬進行之交易獲豁免遵守上市規則第十四A章下的獨立股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

非執行董事白文忠先生作為伊利財務共享服務中心總監及非執行董事李林女士作為伊利總裁辦公室儲備幹部，均被視為於奶牛採購框架協議中擁有重大利益。因此，白文忠先生及李林女士已就有關奶牛採購框架協議的董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於據此擬進行的事項中擁有重大利益，亦無任何董事須就批准奶牛採購框架協議及其項下擬進行之交易的有關董事會決議案放棄投票。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，本公告所用的下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	中國優然牧業集團有限公司，一家於2020年8月21日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：9858)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「奶牛採購框架協議」	指	優源牧業與本公司於2026年3月27日就本集團向優源牧業採購奶牛而訂立的奶牛採購框架協議
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及其聯繫人
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「伊利」	指	內蒙古伊利實業集團股份有限公司，一家於1993年6月根據中國法律成立的公司，其股份在上海證券交易所上市(股票代碼：600887)，為本公司控股股東，及如文義所指，包括其附屬公司及聯繫人
「優源牧業」	指	北京優源牧業科技集團有限公司(前稱中地牧業科技集團有限公司)，一家於2014年4月根據中國法律成立的公司，由伊利及本公司分別間接擁有72.84%及27.16%，及如文義所指，包括其附屬公司及聯繫人
「%」	指	百分比

承董事會命
中國優然牧業集團有限公司
主席兼執行董事
郝海軍

呼和浩特，2026年3月27日

於本公告日期，執行董事為郝海軍先生、董計平先生及孟一蘭女士；非執行董事為白文忠先生、李林女士及許湛先生；以及獨立非執行董事為謝曉燕女士、姚峰先生及黃琳女士。